

投資組合管理部

細胞免疫治療：腫瘤治療新方法

近期觀點：

- 中國醫藥電商模式將日益多元化-2014/06/16
- 汽車行業，節能環保成為發展趨勢-2014/06/10
- 安防行業，數位化是長期趨勢-2014/06/03
- LED照明需求空間進一步提升-2014/05/07
- 中國晶片產業呈現國產化趨勢-2014/04/24
- 藍寶石，緣何受蘋果青睞？ 2014/04/18
- 用3D打出一個“你” - 2014/04/04
- 中國光伏市場，迎來一個春天-2014/03/26
- 電子煙，味道還不錯- 2014/03/21
- 養老地產，地產發展新思維?-2014/03/06
- 智慧家居，大市場、大未來-2014/02/26
- 新能源汽車：關注產業鏈投資機會-2014/02/26
- 天然氣產業鏈：步入能源結構升級時代- 2014/01/20

- **事件背景：**美國生物技術公司-Kite醫藥公司在6月底宣佈進行IPO以開發新型抗癌療法。公司將利用這筆資金開發嵌合抗原受體重組T細胞療法(CAR-T)-KTE-C19，一種利用人工修飾抗原來刺激患者T細胞靶向殺滅癌細胞的療法。近年許多製藥巨頭包括輝瑞及諾華都在關於CAR-T免疫療法的領域投入大量研發費用。
- **行業分析：**有別於化療及放療，過繼T細胞療法（ACT療法）是利用人體自身免疫系統治療腫瘤，近年臨床效果亦見明顯。ACT方法中，**嵌合抗原受體修飾的T細胞療法（CAR）**是市場跟蹤熱點。多數國際性藥企研發已完成CAR臨床第二期研究階段，其中一家藥企治療的患者中，86%兒童及100%成人痊癒。2012年中國新診斷癌症病例307萬人，佔全球總數的21.8%。中國細胞免疫治療市場空間廣闊。
- **投研觀點：**細胞治療潛在市場廣闊，但由於目前監管不足，略顯混亂，同時國內細胞免疫治療在技術上與海外領先公司有一定差距。由於細胞療法相關公司的產品和服務大多還處於臨床試驗期，因此**短期業績並不明顯**，其股價走勢多取決於產品臨床試驗的結果是否符合預期，屬於科技類主題投資。我們**對該市場前景保持樂觀態度，建議關注政府相關政策催化及優質公司進入該領域的主題投資機會。**



行業脈動

免責條款

過往業績不代表將來表現。本文件所載之任何預測, 如有, 僅作闡述用途, 不應被倚賴作為任何與投資有關或其他的建議或推介。基於目前市場狀況而作出的有關金融市場趨勢的意見、估計、預測及陳述乃我們的判斷, 可隨時變動而不作另行通知。在此所提供的資訊不應被假設為準確或完整。本文件所載資料來源均來自被認為可靠之來源, 惟閣下仍應自行核實有關資料。本文件並非旨在發售, 邀約或邀請購買或沽出任何証券或任何金融工具。在此所述的觀點與策略不一定適合所有投資者。所提及的特定証券、資產類別及金融市場, 如有, 僅作闡述用途, 並非旨在作為亦不應被解釋為推介或投資, 產品, 會計, 法律, 稅務或任何其他專業建議。上投摩根資產管理(香港)有限公司(下稱“上投摩根香港”)並不就該等事項對任何人士在任何方面負責或承擔責任。本文件所表達的觀點均屬上投摩根香港所有。該等觀點並不一定反映其他與上投摩根香港有關的其他集團公司的意見。

本通訊僅提供予所指定接收者, 但指定接收者不可再轉發或分派。投資涉及風險。投資的價值及收益可升亦可跌, 投資者並不一定可以取回已投資之全數或任何金額。本通訊之接收者應在作出任何投資決定之前自行作出查察、評估或尋求獨立專業意見。接收者本人應完全負責核實其接收本通訊或作出任何投資決定的合資格性, 並遵守所有適用之本地法律及監管規定的要求。

本文件由上投摩根資產管理(香港)有限公司發行, 但並未經香港證券及期貨監察委員會審核。

@上投摩根資產管理(香港)有限公司